

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

La société Hydrothecary

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016
(non audité, en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

La société **Hydrothecary**

Table des matières

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global	1
États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière	2
États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres	3
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie	4
Notes annexes.....	5-25

La société Hydrothecary

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global pour les trimestres clos les

31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

	31 octobre 2017	31 octobre 2016
	\$	\$
Produits	1 101 502	1 138 702
Coût des ventes		
Réévaluation des actifs biologiques (note 6)	(2 827 285)	(410 095)
Coûts de production	188 027	79 486
Coût de la marchandise vendue (note 5)	1 277 500	399 934
Marge brute, y compris la réévaluation non réalisée des actifs biologiques	2 463 260	1 069 377
Charges d'exploitation		
Frais généraux et administratifs	1 167 929	516 842
Commercialisation et promotion	1 114 584	759 534
Rémunération à base d'actions (notes 10 et 15)	313 539	102 126
Amortissement des immobilisations corporelles (note 7)	124 112	38 121
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 8)	62 810	53 691
Recherche et développement	61 400	18 176
	2 844 374	1 488 490
Résultat d'exploitation	(381 114)	(419 113)
Réévaluation des instruments financiers (note 9)	(1 282 436)	-
Perte de change	84 992	-
Charge d'intérêts (note 9)	(432 908)	(14 493)
Produit d'intérêts	93 264	3 302
Résultat net et résultat global attribuables aux actionnaires	(1 918 202)	(430 304)
Résultat net par action, de base et dilué	(0,03)	(0,01)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		
De base et dilué (note 11)	76 480 085	39 564 762

La société Hydrothecary

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière au
31 octobre 2017 et au 31 juillet 2017
(non audité, en dollars canadiens)

	31 octobre 2017	31 juillet 2017
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie	1 743 806	38 452 823
Placement à court terme	33 511 113	2 871 550
Débiteurs	295 737	351 207
Taxes à la consommation à recouvrer	687 865	495 783
Charges payées d'avance	263 179	200 677
Stocks (note 5)	5 907 446	3 689 239
Actifs biologiques (note 6)	1 549 842	1 504 186
	43 958 988	47 565 465
Immobilisations corporelles (note 7)	11 047 011	5 849 695
Immobilisations incorporelles (note 8)	2 759 408	2 763 764
	57 765 407	56 178 924
Passif		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	2 179 357	1 672 406
Intérêts à payer (note 9)	574 511	72 511
Passif lié aux bons de souscription (note 9)	2 450 607	1 355 587
	5 204 475	3 100 504
Débitures convertibles non garanties (note 9)	21 132 911	20 638 930
	26 337 386	23 739 434
Capitaux propres		
Capital social (note 10)	45 785 124	45 159 336
Réserve pour paiements fondés sur des actions (note 10)	1 875 126	1 561 587
Surplus d'apport	1 774 880	1 774 880
Bons de souscription (note 10)	3 695 661	3 728 255
Déficit	(21 702 770)	(19 784 568)
	31 428 021	32 439 490
	57 765 407	56 178 924

Approuvé par le conseil d'administration,

_____, Administrateur

_____, Administrateur

La société Hydrotheccary

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres pour les trimestres clos les

31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

	Nombre d'actions ordinaires	Capital social	Réserve pour paiements fondés sur des actions	Bons de souscription	Surplus d'apport	Déficit	Capitaux propres
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} août 2017	76 192 990	45 159 336	1 561 587	3 728 255	1 774 880	(19 784 568)	32 439 490
Rémunération à base d'actions (note 10)	-	-	313 539	-	-	-	313 539
Exercice de bons de souscription (note 10)	481 896	625 788	-	(32 594)	-	-	593 194
Résultat net	-	-	-	-	-	(1 918 202)	(1 918 202)
Solde au 31 octobre 2017	76 674 886	45 785 124	1 875 126	3 695 661	1 774 880	(21 702 770)	31 428 021
Solde au 1^{er} août 2016	39 305 832	12 756 262	937 065	1 370 579	89 601	(7 366 998)	7 786 509
Émission d'actions ordinaires (note 10)	-	-	-	-	-	-	-
Émission d'unités	356 274	192 253	-	61 453	-	-	253 706
Coûts d'émission d'actions	-	(6 308)	-	-	-	-	(6 308)
Bons de souscription de courtier/d'intermédiaire (note 10)	-	-	-	714	-	-	714
Rémunération à base d'actions (note 10)	-	-	102 126	-	-	-	102 126
Résultat net	-	-	-	-	-	(430 304)	(430 304)
Solde au 31 octobre 2016	39 662 106	12 942 207	1 039 191	1 432 746	89 601	(7 797 302)	7 706 443

Le nombre d'actions en circulation a été ajusté rétrospectivement pour tenir compte d'un échange d'actions réalisé en mars 2017 dans le cadre de la transaction admissible (note 1) et aux termes duquel six actions ordinaires de la Société ont été échangées pour chaque action de La société Hydrotheccary.

La société Hydrotheary

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie pour les trimestres clos

les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

	31 octobre 2017	31 octobre 2016
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Résultat net et résultat global	(1 918 202)	(430 304)
Éléments hors trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	124 112	38 121
Amortissement des immobilisations incorporelles	61 400	53 691
Gain de réévaluation non réalisé sur les actifs biologiques	(2 827 285)	(410 095)
Rémunération à base d'actions (note 10)	313 539	102 126
Désactualisation de la dette convertible (note 9)	493 981	14 493
Réévaluation des instruments financiers	1 282 436	-
Variation des éléments du fonds de roulement d'exploitation hors trésorerie		
Débiteurs	55 470	297 912
Taxes à la consommation à recouvrer	(192 082)	(158 662)
Charges payées d'avance	(62 502)	(1 250)
Stocks	563 422	101 676
Créditeurs et charges à payer	428 341	(44 382)
Intérêts à payer (note 9)	502 000	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 175 370)	(436 674)
Activités de financement		
Émission d'unités (note 10)	-	503 717
Exercice de bons de souscription	405 778	-
Coûts d'émission d'actions (note 10)	-	(5 594)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	405 778	498 123
Activités d'investissement		
Acquisition d'un placement à court terme	(30 639 563)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 7)	(5 242 818)	(824 008)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(57 044)	(22 851)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(35 939 425)	(846 859)
Diminution de la trésorerie	(36 709 017)	(785 410)
Trésorerie à l'ouverture de la période	38 452 823	1 931 454
Trésorerie à la clôture de la période	1 743 806	1 146 044

La société Hydropothecary

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

1. Nature des activités

La société Hydropothecary, anciennement BFK Capital Corp. (« la Société »), compte une filiale en propriété exclusive, 10074241 Canada Inc. (« 1007 »). 1007 compte trois filiales en propriété exclusive : 167151 Canada Inc., Banta Health Group et Coral Health Group (collectivement, « THC »). THC est un producteur de marijuana à des fins médicales dont le site est agréé par Santé Canada pour la production et la vente. Son siège social est situé au 120, chemin de la Rive, à Gatineau, au Québec (Canada). Constituée en personne morale dans la province d'Ontario, la Société est une société cotée en bourse. Ses actions ordinaires sont inscrites à la cote de la Bourse de croissance TSX sous le symbole « THCX ».

Le 29 octobre 2013, la Société a été constituée sous la dénomination BFK Capital Corp. en vertu de ses statuts constitutifs, conformément aux dispositions de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario). Par suite de son premier appel public à l'épargne réalisé le 17 novembre 2014, elle a été classée comme une société de capital de démarrage, conformément au sens donné à cette expression dans la politique 2.4 de la Bourse de croissance TSX. L'activité principale de la Société à cette époque consistait à identifier et à évaluer des entreprises ou des actifs en vue de conclure une transaction admissible (« la transaction admissible ») aux termes des politiques pertinentes de la Bourse de croissance TSX. La Société détenait une filiale en propriété exclusive, 10100170 Canada Inc., qui avait été constituée dans le seul but de conclure une transaction admissible.

Le 15 mars 2017, la Société a conclu sa transaction admissible, laquelle a été réalisée aux termes d'une entente intervenue entre la Société et l'entité remplacée, la société Hydropothecary (« Hydropothecary »). Dans le cadre cette transaction, la Société a changé de nom pour devenir La société Hydropothecary et a regroupé ses 2 756 655 actions selon un ratio de 1,5:1 pour obtenir 1 837 770 actions. À la suite de ce regroupement, Hydropothecary a fusionné avec 10100170 Canada Inc., ce qui a entraîné la création d'une nouvelle entité, 10074241 Canada Inc. (THC). Dans le cadre de ce regroupement, THC a acquis toutes les actions émises et en circulation de la Société, et les anciens actionnaires d'Hydropothecary ont émis un total de 68 428 824 actions ordinaires après le regroupement. Immédiatement après la clôture, la Société comptait 70 266 594 actions ordinaires en circulation.

À la clôture la transaction, les actionnaires d'Hydropothecary détenaient 97,4 % des actions ordinaires de la Société et, par conséquent, la transaction était considérée comme une acquisition inversée de la Société par Hydropothecary. À des fins comptables, Hydropothecary est considérée comme l'acquéreur et la Société comme l'entité acquise. En conséquence, les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont dressés au nom de La société Hydropothecary (anciennement BFK Capital Corp.), mais ils représentent la continuation des états financiers d'Hydropothecary. On trouvera davantage de renseignements sur cette transaction à la note 4.

2. Mode de présentation

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément à la Norme comptable internationale 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »). Ils doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 juillet 2017, lesquels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration le 20 décembre 2017, qui en a aussi autorisé la publication à cette même date.

La société **Hydrotheary**

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

Méthode d'évaluation et périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception des actifs biologiques et du passif lié aux bons de souscription et à la conversion de débetures, lesquels sont évalués à la juste valeur de façon récurrente et comprennent les comptes de la Société et les entités contrôlées par cette dernière et ses filiales. Ils comprennent sa filiale en propriété exclusive, 10074241 Canada Inc., ainsi que 167151 Canada Inc., Banta Health Group et Coral Health Group, trois filiales en propriété exclusive de 10074241 Canada Inc., et les comptes de 8980268 Canada Inc., une société pour laquelle THC détient le droit d'acquérir ses actions en circulation à tout moment pour un montant nominal. Toutes les filiales sont situées au Canada.

Le coût historique est la juste valeur de la contrepartie donnée en échange de biens et de services en fonction de la juste valeur au moment de la transaction de la contrepartie fournie.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, que ce prix soit ou non directement observable ou estimé à l'aide d'une autre technique d'évaluation. Pour estimer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, la Société tient compte des caractéristiques de l'actif ou du passif comme si les intervenants du marché faisaient de même quand vient le temps d'établir le prix de l'actif ou du passif à la date de l'évaluation. La juste valeur à des fins d'évaluation ou de présentation dans les présents états financiers consolidés est déterminée de cette façon, à l'exception des paiements fondés sur des actions, qui relèvent du champ d'application de l'IFRS 2 *Paiement fondé sur des actions*, et des mesures semblables à la juste valeur sans y être assimilables, comme la valeur nette de réalisation dans l'IAS 2 *Stocks*.

De plus, aux fins de la présentation de l'information financière, les évaluations de la juste valeur sont classées aux niveaux 1, 2 ou 3 en fonction du degré d'observabilité des données utilisées pour les évaluations de la juste valeur et de l'importance de ces données pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Les données sont décrites ci-dessous :

Niveau 1 – cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 – données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans le niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 – données non observables concernant l'actif ou le passif.

La préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés nécessite l'utilisation de certaines estimations comptables critiques, ce qui exige que la direction exerce son jugement dans l'application des méthodes comptables de la Société. Les éléments comportant un degré de jugement ou de complexité plus élevé, ou pour lesquels les hypothèses et les estimations ont une incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés, sont exposés à la note 3.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont libellés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales.

3. Modifications aux normes et interprétations comptables

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

L'IFRS 15, qui a été publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») en mai 2014, précise de quelle façon et à quel moment les produits doivent être comptabilisés selon un modèle en cinq étapes qui s'applique à tous les contrats conclus avec des clients. Le 12 avril 2016, l'IASB a publié des éclaircissements définitifs sur l'IFRS 15 concernant l'identification des obligations de prestation, les entités agissant pour leur propre compte ou comme mandataires ainsi que les licences. Cette norme entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Son adoption anticipée est permise.

La société **Hydrothecary**

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

IFRS 9 Instruments financiers

L'IFRS 9 a été publiée par l'IASB en novembre 2009 et en octobre 2010. Elle remplacera l'IAS 39. L'IFRS 9 utilise une méthode unique pour déterminer si un actif financier est évalué au coût amorti ou à la juste valeur, remplaçant ainsi les multiples règles de l'IAS 39. La méthode proposée par l'IFRS 9 repose sur la manière dont l'entité gère ses instruments financiers dans le contexte de son modèle économique et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Deux catégories de classement demeurent pour comptabiliser les passifs financiers selon l'IFRS 9 : la juste valeur par le biais du résultat net et le coût amorti. Les passifs financiers détenus à des fins de transaction sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et tous les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti, à moins que l'option de la juste valeur ne soit appliquée. Le traitement des dérivés incorporés dans la nouvelle norme correspond à celui prévu par l'IAS 39 et s'applique aux passifs financiers et aux contrats hôtes non dérivés qui n'entrent pas dans le champ d'application de la norme. Cette norme entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Son adoption anticipée est permise.

IFRS 16 Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, qui énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des contrats de location. Cette norme entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. Son adoption anticipée est permise.

La Société évalue l'incidence des IFRS nouvelles et modifiées publiées, mais non encore en vigueur, sur ses états financiers consolidés.

4. Acquisition inversée

Le 15 mars 2017, BFK Capital Corp. a conclu sa transaction admissible, laquelle a été réalisée aux termes d'une entente intervenue entre BFK Capital Corp. et Hydrothecary. Aux termes de l'entente, BFK Capital Corp. a acquis la totalité des actions émises et en circulation d'Hydrothecary. Les anciens actionnaires d'Hydrothecary ont reçu un total de 68 428 824 actions ordinaires de BFK Capital Corp. après le regroupement en échange de toutes les actions ordinaires en circulation d'Hydrothecary.

La transaction était une acquisition inversée de BFK Capital Corp., et elle a été comptabilisée aux termes de l'IFRS 2 *Paiement fondé sur des actions*. Par conséquent, elle a été comptabilisée en fonction de la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués par les actionnaires d'Hydrothecary aux actionnaires et aux porteurs d'options de BFK Capital Corp. La différence entre la juste valeur de la contrepartie (y compris les options en cours) et la juste valeur des actifs nets de BFK Capital Corp. a été comptabilisée à titre de frais d'inscription dans les états consolidés du résultat global pour l'exercice clos le 31 juillet 2017. Les options ont été évaluées à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 100 % et taux d'intérêt sans risque de 1,34 %. Des frais juridiques et de consultation additionnels de 154 549 \$ ont été engagés pour réaliser cette transaction.

Les résultats d'exploitation de BFK Capital Corp. sont inclus dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés de THC à compter du 15 mars 2017, soit la date de l'acquisition inversée.

La société **Hydrothecary**

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

Le tableau ci-après présente l'estimation faite par la direction de la juste valeur des actifs nets acquis et du total de la contrepartie remise au 15 mars 2017 par suite de l'acquisition inversée.

Juste valeur des actions de BFK Capital Corp. avant la transaction (1 837 770 actions à 0,75 \$ l'action)	1 378 332 \$
Options	70 253
Total de la contrepartie versée	1 448 585
Actifs nets acquis	(652 110)
Excédent attribué aux droits d'inscription	796 475
Honoraires de consultation et autres honoraires	154 549
Droits d'inscription – Prise de contrôle inversée	951 024 \$

Les actifs nets acquis comprennent ce qui suit :

Trésorerie	647 214 \$
Charge payée d'avance	4 896
Total des actifs nets acquis	652 110 \$

5. **Placements à court terme**

Les placements à court terme consistent en divers certificats de placement garanti, dépôts à terme et titres à revenu fixe dont l'échéance survient entre le 24 janvier 2018 et le 26 septembre 2018 et qui sont assortis de taux d'intérêt se situant dans une fourchette de 0,45 % à 4,25 %

6. **Stocks**

	31 octobre 2017	31 juillet 2017
	\$	\$
Cannabis séché	5 548 558	3 517 609
Huiles	274 154	106 893
Emballage et fournitures	84 734	64 737
	5 907 446	3 689 239

Les stocks comptabilisés en charges dans le coût de la marchandise vendue pour le trimestre clos le 31 octobre 2017 se sont élevés à 1 040 099 \$ (336 679 \$ pour le trimestre clos le 31 octobre 2016).

7. **Actifs biologiques**

Les variations de la valeur comptable des actifs biologiques sont les suivants :

La société Hydrotheary

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

	31 octobre 2017	31 juillet 2017
	\$	\$
Valeur comptable à l'ouverture de la période	1 504 186	120 667
Augmentation nette de la juste valeur attribuable à la transformation biologique, déduction faite des coûts de la vente	2 827 285	5 663 161
Montant transféré dans les stocks au moment de la récolte	(2 781 629)	(4 279 642)
Valeur comptable à la clôture de la période	1 549 842	1 504 186

Les actifs biologiques de la Société se composent de plants de cannabis, des semences aux plants arrivés à maturité. Au 31 octobre 2017, la juste valeur des actifs biologiques se composait notamment de 6 200 \$ en semences et de 1 543 642 \$ en plants de cannabis (6 200 \$ en semences et 1 497 986 \$ en plants de cannabis au 31 juillet 2017). Les estimations importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des plants de cannabis sont les suivantes :

- Le rendement par plant.
- Le stade de croissance estimé en tant que pourcentage des coûts engagés par rapport au coût total porté en diminution de la juste valeur totale estimée par gramme (déduction faite des coûts de commande) pour obtenir la juste valeur en cours pour les actifs biologiques estimés n'ayant pas encore été récoltés.
- Les coûts engagés (en pourcentage) pour chacun des stades de croissance du plant.
- Le prix de vente par gramme évalué à la juste valeur, diminué du coût d'achèvement et du coût de la vente.

La Société considère ses actifs biologiques comme une estimation de la juste valeur de niveau 3 et estime la probabilité de certains taux de récolte à différents stades de croissance. Au 31 octobre 2017, il était attendu que les actifs biologiques de la Société produisent environ 879 573 grammes (700 169 grammes au 31 juillet 2017). Les estimations de la Société sont, par leur nature, susceptibles de changer. Les variations du rendement anticipé seront reflétées dans les variations futures de la juste valeur des actifs biologiques.

La société Hydrotheary

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

8. Immobilisations corporelles

	Solde au 31 juillet 2017	Ajouts	Cessions	Solde au 31 octobre 2017
	\$	\$	\$	\$
Coût				
Terrains	358 405	-	-	358 405
Immeubles	3 744 759	69 744	-	3 814 503
Mobilier et matériel	900 395	31 034	-	931 429
Matériel de culture et de production	379 992	68 453	-	448 445
Véhicules	113 926	32 900	-	146 826
Ordinateurs	233 685	28 853	-	262 538
Construction en cours	605 015	5 090 444	-	5 695 459
	6 336 177	5 321 428	-	11 657 605
	Solde au 31 juillet 2017	Amortissement	Cessions	Solde au 31 octobre 2017
	\$	\$	\$	\$
Cumul des amortissements				
Immeubles	194 187	49 881	-	244 068
Mobilier et matériel	165 086	40 996	-	206 082
Matériel de culture et de production	23 068	7 312	-	30 380
Véhicules	25 589	6 578	-	32 167
Ordinateurs	78 552	19 345	-	97 897
	486 482	124 112	-	610 594
Valeur comptable nette	5 849 695			11 047 011

La construction en cours comprend des intérêts capitalisés de 563 349 \$ (72 000 \$ au 31 juillet 2017). Au 31 octobre 2017, des immobilisations corporelles de 341 112 \$ (262 502 \$ au 31 juillet 2017) étaient comptabilisées dans les créditeurs et charges à payer.

La société Hydropothecary

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

9. Immobilisations incorporelles

Coût	Solde au 31 juillet 2017	Ajouts	Cessions/ ajustements	Solde au 31 octobre 2017
	\$	\$	\$	\$
Permis RACFM	2 544 696	-	-	2 544 696
Logiciels	651 247	58 454	-	709 701
Noms de domaine	-	-	-	-
	3 195 943	58 454	-	3 254 397

Cumul des amortissements	Solde au 31 juillet 2017	Amortissement	Cessions/ ajustements	Solde au 31 octobre 2017
	\$	\$	\$	\$
Permis RACFM	276 909	31 930	-	308 839
Logiciels	155 270	30 880	-	186 150
Nom de domaine	-	-	-	-
	432 179	62 810	-	494 989
Valeur comptable nette	2 763 764			2 759 408

Les logiciels comprennent un montant de 180 186 \$ se rapportant à un système qui n'est pas encore prêt à être utilisé. Par conséquent, aucun amortissement n'a été comptabilisé au cours du trimestre clos le 31 octobre 2017. La Société s'attend à ce que le système soit prêt à être utilisé au deuxième trimestre de l'exercice 2018.

10. Débentures convertibles

Débentures convertibles garanties de 2017

En novembre 2016, la Société a émis des débentures garanties d'un principal de 4 403 893 \$ (3 275 000 \$ US) dans le cadre d'un placement privé réalisé par l'intermédiaire d'un courtier. Les débentures portent intérêt à 8 % par année et arrivent à échéance le 31 décembre 2019. Les intérêts courent pour la première année et seront payés à terme échu, après quoi ils courent et seront payés trimestriellement à terme échu. Les débentures sont convertibles en actions ordinaires de la Société au prix de 0,70 \$ US, au gré du porteur. Les débentures seront automatiquement converties en actions ordinaires dès que la Société deviendra un émetteur assujéti à une bourse canadienne ou américaine et que son action maintiendra pendant 15 jours un cours moyen pondéré en fonction du volume égal ou supérieur au prix de conversion des débentures. Les obligations de la Société aux termes des débentures sont garanties par une sûreté de premier rang grevant l'ensemble de ses actifs, et elles arrivent à échéance le 31 décembre 2019. Les porteurs de débentures ont reçu 2 339 208 bons de souscription, soit un bon de souscription pour chaque tranche de deux actions ordinaires émises, en supposant la conversion de la totalité des débentures. Les bons de souscription ont une durée de trois ans et arrivent à échéance le 13 novembre 2019; leur prix d'exercice est de 0,76 \$ US.

La Société a identifié des dérivés incorporés liés aux débentures décrites ci-dessus. Ces dérivés incorporés comprenaient un passif de conversion variable et un passif lié aux bons de souscription. Le

La société Hydropothecary

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

traitement comptable des instruments financiers dérivés exige que la Société comptabilise la juste valeur des dérivés à la date de création des débetures et à la juste valeur à toutes les dates de clôture subséquentes.

La Société a d'abord réparti le produit au passif lié aux bons de souscription et au passif de conversion en fonction de leur juste valeur. Le produit résiduel représentait la juste valeur des débetures. La juste valeur des dérivés incorporés a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes. Le passif lié aux bons de souscription a été évalué au moyen d'une juste valeur de 550 955 \$ (409 723 \$ US) selon les hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$ (0,56 \$ US), taux de change de 1,3447, durée de vie attendue de trois ans, dividende nul, volatilité de 60 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Le passif de conversion a été évalué initialement au moyen d'une juste valeur de 665 632 \$ (495 004 \$ US) et selon les hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$ (0,56 \$ US), durée de vie attendue de 15 mois, dividende nul, volatilité de 60 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Le produit résiduel de 3 187 306 \$ (2 370 273 \$ US) correspond à la juste valeur de la débenture.

Dans le cadre de la clôture des débetures, la Société a versé au placeur pour compte une rémunération de 560 152 \$ (416 563 \$ US) à partir du produit brut du financement et a engagé des frais de financement supplémentaires de 62 996 \$. Elle a également émis des bons de souscription de courtier pouvant être exercés pour acquérir 62 381 actions ordinaires à un prix d'exercice de 0,70 \$ US l'action. Une juste valeur de 95 513 \$ (71 029 \$ US) a été attribuée aux bons de souscription de courtier selon le modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$ (0,56 \$ US), durée de vie attendue de trois ans, dividende nul, volatilité de 60 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Les frais de financement ont totalisé 718 661 \$ et ont été répartis proportionnellement comme suit : débenture – 520 128 \$; passif lié à la conversion – 108 623 \$ et passif lié aux bons de souscription – 89 910 \$. Les frais d'émission répartis entre le passif lié à la conversion et le passif lié aux bons de souscription, lesquels totalisent 198 533 \$, ont été inclus dans les frais de financement figurant à l'état du résultat global.

Conformément à la convention relative aux débetures, le 11 avril 2017 (la « date de conversion »), les débetures ont été automatiquement converties en 4 678 494 actions ordinaires au prix de conversion de 0,70 \$ US après que la Société soit devenue un émetteur assujéti à la Bourse de croissance TSX et qu'elle ait maintenu pendant 15 jours un cours moyen pondéré en fonction du volume égal ou supérieur au prix de conversion des débetures.

Jusqu'à la date de conversion inclusivement, les intérêts désactualisés sur les débetures se sont chiffrés à 145 628 \$ (109 232 \$ US), et les frais de financement différés se sont élevés à 70 247 \$ pour l'exercice clos le 31 juillet 2017; les deux montants ont été comptabilisés à titre de charges d'intérêts à l'état du résultat global. De plus, comme les débetures constituent un passif monétaire, elles ont été reconverties à la date de conversion, ce qui a donné lieu à une valeur de 3 213 505 \$ (2 261 041 \$ US) ainsi qu'à la comptabilisation d'un gain de change de 119 429 \$ à l'état du résultat global. En conséquence, les débetures à la date de conversion étaient évaluées à 2 763 624 \$, ce qui comprenait la valeur des débetures de 3 213 505 \$, diminuée des frais de financement non amortis de 449 881 \$. Le passif lié à la conversion a été réévalué à la date de conversion à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes. Après la réévaluation, le passif lié à la conversion se chiffrait à 8 807 287 \$ (6 606 126 \$ US) en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 2,79 \$ US (2,09 \$ US), durée de vie attendue de 12,6 mois, dividende nul, volatilité de 60 %, taux d'intérêt sans risque de 1,25 % et taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien de 1,3332. En conséquence, la perte découlant de la réévaluation du passif lié à la conversion s'est établie à 8 141 655 \$, laquelle a été comptabilisée au poste « Réévaluation des instruments financiers » à l'état du résultat global. Ainsi, le 11 avril 2017, la conversion des débetures et le passif lié à la conversion correspondant ont entraîné une augmentation de 11 570 911 \$ du capital social attribuable à l'émission de 4 678 494 actions ordinaires.

La société **Hydrothecary**

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

Au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2017, une tranche de 285 708 bons de souscription a été exercée pour un produit total de 292 302 \$ (217 138 \$ US en fonction d'un prix d'exercice de 0,76 \$ US). Aux diverses dates d'exercice, le passif lié aux bons de souscription est réévalué à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes. Globalement, la valeur des bons de souscription exercés s'est établie à 222 988 \$ (165 182 \$ US) en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action variant entre 1,26 \$ US et 1,32 \$ US, durée de vie attendue de douze mois, dividende nul, volatilité de 60 %, taux d'intérêt sans risque de 1,25 % et taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien variant entre 1,3490 et 1,3503. L'exercice de ces bons de souscription a entraîné une augmentation de 515 290 \$ du capital social.

Au cours du trimestre clos le 31 octobre 2017, une tranche de 214 284 bons de souscription a été exercée pour un produit total de 202 137 \$ (162 856 \$ US en fonction d'un prix d'exercice de 0,76 \$ US). Aux diverses dates d'exercice, le passif lié aux bons de souscription est réévalué à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes. Globalement, la valeur des bons de souscription exercés s'est établie à 187 416 \$ (150 996 \$ US) en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,41 \$ US, durée de vie attendue de douze mois, dividende nul, volatilité de 60 %, taux d'intérêt sans risque de 1,25 % et taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien de 1,2412. L'exercice de ces bons de souscription a entraîné une augmentation de 389 552 \$ du capital social.

Le passif lié aux bons de souscription restant a été réévalué le 31 octobre 2017 à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes. Le passif lié aux bons de souscription s'est établi à 2 450 607 \$ (1 900 726 \$ US) en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,76 \$ US, durée de vie attendue de douze mois, dividende nul, volatilité de 60 %, taux d'intérêt sans risque de 1,25 % et taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien de 1,2893. Le profit découlant de la réévaluation du passif lié aux bons de souscription pour le trimestre clos le 31 octobre 2017 était de 1 282 436 \$. Il est comptabilisé au poste « Réévaluation des instruments financiers » dans l'état du résultat global.

Débetures convertibles non garanties de 2017

Le 18 juillet 2017, la Société a émis des débetures non garanties ayant un principal de 25 100 000 \$ dans le cadre d'un placement privé réalisé par l'intermédiaire d'un courtier. Les débetures portent intérêt à 8 % par année et arrivent à échéance le 30 juin 2019. Les intérêts courront semi-annuellement et seront payés à terme échu. Les débetures sont convertibles en actions ordinaires de la Société au prix de 1,60 \$, au gré du porteur. À compter du 19 novembre 2017, la Société pourrait imposer la conversion des débetures, moyennant un préavis écrit de 30 jours, si le cours moyen pondéré quotidien de ses actions ordinaires devait être supérieur à 2,25 \$ pendant 15 jours de bourse consécutifs. Les porteurs de débetures ont reçu 7 856 300 bons de souscription, soit 313 bons de souscription pour chaque tranche de 1 000 \$ d'unités. Les bons de souscription ont une durée de deux ans et arrivent à échéance le 18 juillet 2019; leur prix d'exercice est de 2,00 \$. À compter du 19 novembre 2017, la Société aura le droit d'accélérer l'expiration des bons de souscription si le cours de clôture de ses actions ordinaires est supérieur à 3,00 \$ pendant 15 jours de bourse consécutifs.

À la comptabilisation initiale, la méthode résiduelle a été utilisée pour répartir la juste valeur des bons de souscription et de l'option de conversion. La juste valeur de la composante passif a été évaluée à 22 066 925 \$ selon un taux d'actualisation de 16 %. Le produit résiduel de 3 033 075 \$ a été réparti proportionnellement entre les bons de souscription et l'option de conversion en fonction de leur juste valeur. La juste valeur des bons de souscription et de l'option de conversion a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes. La juste valeur des bons de souscription a été établie à 1 929 098 \$ selon les hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,26 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 60 % et taux d'intérêt sans risque de 1,27 %. La juste valeur de l'option de conversion a été évaluée à 3 100 227 \$ selon les hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,26 \$, durée de vie attendue d'un an, dividende nul, volatilité de 60 % et taux d'intérêt sans risque de 1,27 %. D'après la juste valeur des bons de souscription et de l'option de conversion, le produit résiduel de 3 033 075 \$ a été réparti comme suit : 1 163 396 \$ aux bons de souscription et 1 869 679 \$ à l'option de conversion.

La société **Hydrothecary**

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

Dans le cadre de la clôture des débentures, la Société a payé des frais de placement de 1 292 010 \$ à partir du produit brut du financement et a engagé des frais de financement supplémentaires de 218 990 \$. Elle a également émis des bons de souscription de courtier pouvant être exercés pour acquérir 784 375 actions ordinaires à un prix d'exercice de 2,00 \$ l'action. Une juste valeur de 192 602 \$ a été attribuée aux bons de souscription de courtier selon le modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,26 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 60 % et taux d'intérêt sans risque de 1,27 %. Les frais de financement ont totalisé 1 703 602 \$ et ont été répartis proportionnellement comme suit : dette – 1 497 739 \$; option de conversion – 126 900 \$; bons de souscription – 78 963 \$.

Les intérêts désactualisés se sont chiffrés à 493 982 \$ pour le trimestre clos le 31 octobre 2017, et à 69 744 \$ pour l'exercice clos le 31 juillet 2017. Les intérêts courus se sont élevés à 502 000 \$ pour le trimestre clos le 31 octobre 2017, et à 72 511 \$ pour l'exercice clos le 31 juillet 2017. Les intérêts capitalisés liés à la construction en cours se sont chiffrés à 563 349 \$ pour le trimestre clos le 31 octobre 2017 (72 000 \$ au 31 juillet 2017).

11. Capital social

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires

Au premier trimestre de l'exercice 2017, la Société a effectué un placement privé de 338 274 unités au prix de 0,75 \$ l'unité pour un produit brut de 253 706 \$. Chaque unité confère à son porteur une action ordinaire et un bon de souscription d'actions ordinaires. Le bon de souscription permet à son porteur d'acheter une action au prix de 0,83 \$ pendant les trois ans qui suivent la date d'émission. La valeur des bons de souscription a été estimée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,57 \$, durée de vie attendue de trois ans, dividende nul, volatilité de 64,5 % et taux d'intérêt sans risque de 0,60 %. La valeur des bons de souscription était estimée à 61 453 \$. En conséquence, la valeur résiduelle des actions ordinaires a été établie à 192 253 \$.

Les coûts d'émission d'actions liés au financement par capitaux propres au premier trimestre de 2017 se sont élevés à 6 308 \$. Une tranche de 617 \$ des coûts est liée à l'émission de 2 664 bons de souscription ayant un prix d'exercice de 0,83 \$ et arrivant à échéance dans cinq ans. Ces bons de souscription ont été émis en faveur d'un courtier à titre de rémunération pour la vente de 338 274 unités. Les bons de souscription ont été évalués à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,52 \$, durée de vie attendue de cinq ans, dividende nul, volatilité de 64,5 % et taux d'intérêt sans risque de 0,60 %. Une tranche de 97 \$ des coûts est liée à l'émission de 798 bons de souscription ayant un prix d'exercice de 0,75 \$ et arrivant à échéance dans un an. Ces bons de souscription ont été émis en faveur d'un consultant en financement à titre d'honoraires d'intermédiation pour la vente de 13 332 unités. Les bons de souscription ont été évalués à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,63 \$, durée de vie attendue d'un an, dividende nul, volatilité de 64,5 % et taux d'intérêt sans risque de 0,69 %. Dans les deux cas, les bons de souscription émis confèrent à leurs porteurs le droit d'acheter une action ordinaire.

Au deuxième trimestre de 2017, la Société a émis en faveur d'un groupe d'investisseurs privés (les « investisseurs ») 4 285 716 actions ordinaires au prix de 0,58 \$ l'action ordinaire pour un produit total de 2 500 001 \$. Dans le cadre de ce placement privé, les investisseurs avaient le droit de proposer la candidature de deux administrateurs conformément à un accord intervenu avec certains actionnaires. Les investisseurs disposent d'une option d'achat visant 4 285 716 actions ordinaires additionnelles au prix de 0,58 \$ l'action avant le 31 mai 2017. La Société a également une option de vente lui permettant d'acheter 4 285 716 actions ordinaires au prix de souscription de 0,58 \$ avant le 30 juin 2017, à la condition qu'elle dégage des produits de 3 500 000 \$ entre le 1^{er} janvier et le 31 mai 2017.

La société Hydropothecary

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

Par suite de la clôture de ce placement, la Société a engagé des frais d'émission d'actions de 147 014 \$ et a émis 342 852 bons de souscription de courtier ayant un prix d'exercice de 0,75 \$ et une durée de cinq ans. Les bons de souscription ont été évalués à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$, durée de vie attendue de cinq ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 0,75 %. La valeur des bons de souscription de courtier a été estimée à 152 890 \$. Les bons de souscription de courtier ont été évalués à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, la juste valeur des services connexes ne pouvant pas être évaluée de manière fiable.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2017, la Société a réalisé un financement concomitant par l'entremise d'un placeur pour compte aux termes duquel elle a émis 17 517 042 actions ordinaires au prix de 0,75 \$ l'action pour un produit brut de 13 137 782 \$ (le « financement concomitant »). Par suite de la clôture de ce financement concomitant, la Société a versé au placeur pour compte une commission au comptant de 803 487 \$, soit 7 % du produit brut tiré du financement concomitant, sous réserve d'une réduction à 3,5 % pour certains souscripteurs figurant sur la liste du président de la Société. Cette dernière a également émis en faveur du placeur pour compte des bons de souscription pouvant être exercés afin d'acquérir 1 071 318 actions ordinaires, soit 7 % du nombre d'actions ordinaires de THC souscrites dans le cadre du financement concomitant, sous réserve d'une réduction à 3,5 % pour certains souscripteurs figurant sur la liste du président, à un prix d'exercice de 0,75 \$ l'action et d'une durée de deux ans. Les bons de souscription ont été évalués à 323 653 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Des coûts de transaction supplémentaires de 82 329 \$ ont été inclus dans les coûts d'émission des actions. La Société a également émis 44 940 bons de souscription de courtier ayant un prix d'exercice de 0,75 \$ et arrivant à échéance dans deux ans. Les bons de souscription ont été évalués à 13 576 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.

Ces bons de souscription ont été comptabilisés comme un coût d'émission d'actions dans l'état des variations des capitaux propres. Les bons de souscription du placeur pour compte et de courtier ont été évalués à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, la juste valeur des services connexes ne pouvant pas être évaluée de manière fiable.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2017, la Société a également émis les bons de souscription suivants :

- 203 202 bons de souscription ont été émis en contrepartie des services fournis par deux fournisseurs :
 - La Société a émis 120 000 bons de souscription ayant un prix d'exercice de 0,70 \$ US et arrivant à échéance en mai 2018. Les bons de souscription ont été évalués à 24 411 \$ (18 760 \$ US) à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$, durée de vie attendue de 18 mois, dividende nul, volatilité de 73,2 %, taux d'intérêt sans risque de 1,25 % et taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien de 1,3447. Au total, 30 000 bons de souscription ont été exercés le 28 avril 2017. Ces bons de souscription ont été comptabilisés comme un coût d'émission d'actions dans l'état des variations des capitaux propres.

La société Hydropothecary

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

- La Société a émis 83 202 bons de souscription additionnels ayant un prix d'exercice de 0,75 \$ et arrivant à échéance dans trois ans. Les bons de souscription ont été évalués à 30 184 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$, durée de vie attendue de trois ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Ces bons de souscription ont été comptabilisés comme un coût d'émission d'actions dans l'état des variations des capitaux propres.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017, la Société a émis 2 492 958 actions à 0,75 \$ l'action pour un produit brut de 1 869 719 \$. Ces actions ont été émises aux termes de l'option accordée au placeur pour compte dans le cadre du financement concomitant de décembre 2016, aux termes duquel 17 400 000 actions ont été placées, ce qui a permis au placeur pour compte de vendre un nombre additionnel d'actions égal à 15 % du nombre d'actions placées.

La Société a versé au courtier des frais d'émission d'actions de 146 792 \$ et a émis 174 504 bons de souscription en sa faveur. Les bons de souscription ont un prix d'exercice de 0,75 \$ et arrivent à échéance dans deux ans. Les bons de souscription ont été évalués à 167 222 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,55 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Ces bons de souscription ont été comptabilisés dans les coûts d'émission d'actions figurant à l'état des variations des capitaux propres. Les bons de souscription de courtier ont été évalués à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, la juste valeur des services connexes ne pouvant pas être évaluée de manière fiable.

Au troisième trimestre de l'exercice 2017, la Société a émis 4 285 716 actions ordinaires au prix de 0,58 \$ l'action pour un produit total de 2 500 001 \$ par suite de l'exercice d'une option d'achat émise en faveur d'un groupe d'investisseurs privés le 4 novembre 2016.

Comme il est décrit à la note 10, « Débentures convertibles », la Société a émis des débentures non garanties aux troisième et quatrième trimestres de l'exercice 2016. Le 16 mars 2017, une tranche de 345 000 \$ des débentures détenues par six personnes a été convertie en 459 990 actions ordinaires au prix de 0,75 \$ l'unité. Dans le cadre de la conversion de cette dette, un nombre de 459 990 bons de souscription ont été émis. Les bons de souscription ont été évalués à 69 220 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,60 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 64,5 % et taux d'intérêt sans risque de 0,59 %.

Toujours selon la note 10, la Société a émis des débentures garanties au deuxième trimestre de 2017. Le 11 avril 2017, les débentures ont été automatiquement converties en 4 678 494 actions ordinaires au prix de conversion de 0,70 \$ US dès que la Société est devenue un émetteur assujéti à la Bourse de croissance TSX et qu'elle a maintenu pendant 15 jours un cours moyen pondéré en fonction du volume égal ou supérieur au prix de conversion des débentures.

Tel qu'il est décrit à la note 10, « Débentures convertibles », au cours du quatrième trimestre de 2017, un total de 7 856 300 bons de souscription ont été émis dans le cadre de l'émission de titres d'emprunt convertibles. La tranche du produit attribuable à ces bons de souscription s'est établie à 1 163 396 \$. Dans le cadre de ce financement, la Société a émis 784 375 bons de souscription de courtier additionnels ayant un prix d'exercice de 2,00 \$ et arrivant à échéance dans deux ans. Les bons de souscription ont été évalués à 192 602 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,52 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 1,27 %. La valeur des bons de souscription de courtier, et les autres coûts liés au financement, a été répartie proportionnellement en fonction de la juste valeur attribuée à chaque composante de ce financement, ainsi qu'il est précisé dans la note 9, « Débentures convertibles ». Les bons de souscription de courtier ont été évalués à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, la juste valeur des services connexes ne pouvant pas être évaluée de manière fiable.

La société **Hydrotheqary**

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

Dans le cadre de l'émission de 4 285 716 actions ordinaires survenue au troisième trimestre de l'exercice 2017, la Société a émis au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2017 un total de 342 852 bons de souscription de courtier ayant un prix d'exercice de 0,75 \$ et arrivant à échéance dans cinq ans après la date d'inscription. Les bons de souscription ont été évalués à 238 753 \$ à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,25 \$, durée de vie attendue de deux ans, dividende nul, volatilité de 73,2 % et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Les bons de souscription de courtier ont été évalués à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, la juste valeur des services connexes ne pouvant pas être évaluée de manière fiable.

Au cours du trimestre clos le 31 octobre 2017, un nombre de 481 896 bons de souscription assortis d'un prix d'exercice variant de 0,75 \$ US à 0,76 \$ US ont été exercés pour un produit de 405 778 \$, ce qui a entraîné l'émission de 481 896 actions ordinaires.

Au 31 octobre 2017, la Société comptait 76 674 886 actions ordinaires et 20 512 227 bons de souscription en circulation.

La société Hydropothecary

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

Voici un sommaire des bons de souscription en circulation en date du 31 octobre 2017 :

	Nombre en circulation	Valeur comptable
Bons de souscr. émis composant les unités à 0,75 \$		
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 28 avril 2019	13 332	2 384 \$
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 3 mai 2019	126 000	22 528
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 19 mai 2019	19 332	3 457
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 2 juin 2019	999 996	178 796
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 6 juin 2019	144 000	25 747
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 8 juin 2019	1 333 332	248 596
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 14 juin 2019	36 000	6 437
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 16 juin 2019	75 000	26 820
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 23 juin 2019	66 672	11 921
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 28 juin 2019	266 670	47 680
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 21 juillet 2019	492 690	88 091
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 22 juillet 2019	266 676	47 681
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 25 juillet 2019	79 872	14 281
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 28 juillet 2019	420 000	75 095
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 9 août 2019	66 672	12 112
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 12 août 2019	33 336	6 056
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 18 août 2019	266 676	47 681
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 31 août 2019	39 600	7 194
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 13 septembre 2019	13 332	2 422
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 26 septembre 2019	72 000	13 080
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 17 octobre 2019	79 998	14 533
Bons de souscr. débetures convertibles garanties de 2015		
Prix d'exercice de 0,75 \$, échéant le 15 juillet 2019	2 210 358	424 448
Bons de souscr. modif. débetures convertibles non garanties de 2015		
Prix d'exercice de 0,67 \$	38 100	6 603
Bons de souscr. débetures convertibles non garanties de 2016		
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 16 mars 2019	326 658	49 157
Prix d'exercice de 0,83 \$, échéant le 18 juillet 2019	100 002	15 047
Bons de souscr. débetures convertibles garanties de 2016		
Prix d'exercice de 0,76 \$ US, échéant le 19 novembre 2019	1 839 216	2 450 607
Bons de souscr. débetures convertibles non garanties de 2017		
Prix d'exercice de 2,00 \$, échéant le 18 juillet 2019	7 856 300	1 084 433
Bons de souscr. courtier/consultant		
Prix d'exercice de 0,75 \$, échéant le 15 mars 2019	1 290 762	504 452
Prix d'exercice de 2,00 \$, échéant le 18 juillet 2019	784 375	192 602
Prix d'exercice de 0,75 \$, échéant le 9 novembre 2019	83 202	30 184
Prix d'exercice de 0,70 \$ US, échéant le 14 novembre 2019	344 286	85 015
Prix d'exercice de 0,75 \$, échéant le 20 juillet 2021	39 414	8 868
Prix d'exercice de 0,75 \$, échéant le 11 août 2021	2 664	617
Prix d'exercice de 0,75 \$, échéant le 3 novembre 2021	342 852	152 890
Prix d'exercice de 0,75 \$, échéant le 14 mars 2022	342 852	238 753
	20 512 227	6 146 268 \$

La société Hydropothecary

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

	31 octobre 2017		31 juillet 2017	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
En cours à l'ouverture de la période	20 994 123	1,31	7 504 062	0,86
Expirés au cours de la période	-	-	-	-
Émis au cours de la période	-	-	14 335 563	1,95
Exercés au cours de la période	(481 896)	1,19	(845 502)	1,16
En cours à la clôture de la période	20 512 227	1,32	20 994 123	1,31

Régime d'options d'achat d'actions

La Société dispose d'un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») administré par le conseil d'administration qui fixe les prix d'exercice et les dates d'échéance, lesquelles peuvent s'échelonner sur dix ans après la date d'émission fixée par le Conseil. À moins que le Conseil n'en décide autrement, l'acquisition des droits relatifs aux options émises aux termes du régime se fait sur une période de trois ans, à l'exception des options attribuées à des consultants ou des personnes prenant part aux activités de relations avec les investisseurs (telles qu'elles sont définies dans les politiques de la Bourse de croissance TSX), pour lesquelles l'acquisition se fait progressivement sur une période de douze mois sans que plus de 25 % des options ne puissent être acquises au cours d'une même période de trois mois. Au 31 octobre 2017, un maximum de 7 667 489 actions ordinaires réservées aux fins d'émission en cas d'exercice des options pouvaient être attribuées aux termes du régime.

En septembre 2017, aux termes du régime, la Société a attribué des options d'achat d'actions à certains de ces dirigeants. Si elles sont exercées, ces options leur permettraient d'acquérir 650 000 actions ordinaires de la Société. De plus, la Société a attribué des options visant l'acquisition d'un total de 1 000 actions ordinaires de la Société par certains salariés. Toutes les options ont un prix d'exercice de 1,37 \$ l'option. Les droits visant le tiers de ces options seront acquis à la date du premier anniversaire de l'attribution, et ceux visant les options restantes seront acquis trimestriellement au cours des deux années suivantes. Les options ont une échéance de dix ans.

	31 octobre 2017		31 juillet 2017	
	Options émises	Prix d'exercice moyen pondéré	Options émises	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Solde d'ouverture	5 748 169	0,68	3 481 896	0,49
Attribuées	651 000	1,37	2 428 777	0,92
Expirées	-	-	-	-
Éteintes	-	-	-	-
Exercées	-	-	(162 504)	0,19
Solde de clôture	6 399 169	0,75	5 748 169	0,68

La société **Hydrotheary**

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

Le tableau suivant résume les informations concernant les options d'achat d'actions en cours au 31 octobre 2017.

Prix d'exercice	Nombre d'options en cours	Durée de vie contractuelle moyenne restante pondérée (années)	Nombre d'options pouvant être exercées	Durée de vie contractuelle moyenne restante pondérée (années)
\$				
0,16	1 020 000	0,25	1 020 000	0,51
0,58	1 329 396	1,49	1 261 910	2,83
0,75	2 511 996	3,44	709 996	1,83
0,90	177 777	0,01	177 777	0,02
1,27	643 000	0,98	-	-
1,37	651 000	1,00	-	-
1,55	66 000	0,10	11 000	0,03
	6 399 169	7,27	3 180 683	5,22

Rémunération à base d'actions

Pour le trimestre clos le 31 octobre 2017, la Société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de 313 539 \$ (102 126 \$ au 31 octobre 2016) relativement aux options des salariés, lesquelles sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution et sont comptabilisées en charges sur la période d'acquisition des droits. Pour déterminer le montant de la rémunération à base d'actions, la Société a utilisé le modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes pour établir la juste valeur des options attribuées et appliqué les hypothèses suivantes :

	31 octobre 2017	31 octobre 2016
Taux d'intérêt sans risque	2,13 %	1,27 % à 1,73 %
Durée de vie prévue des options (années)	7	3 à 7
Volatilité attendue annualisée	65 %	65 % à 73 %
Taux de rendement en dividende attendu	Néant	Néant

La société **Hydrothecary**

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

12. **Résultat net par action**

Les titres ci-après pourraient diluer le résultat net par action de base dans l'avenir, mais ils n'ont pas été pris en compte dans le résultat net par action dilué en raison de leur effet antidilutif :

	31 octobre 2017	31 octobre 2016
	\$	\$
Débtures convertibles non garanties de 2016	-	459 996
Bons de souscr. de 2016 devant être émis à la conversion de débtures convertibles non garanties	-	459 996
Débtures convertibles non garanties de 2017	15 687 500	
Options	6 399 169	3 481 896
Bons de souscr. émis composant les unités à 0,75 \$	4 911 186	5 011 194
Bons de souscr. débtures convertibles garanties de 2015	2 210 358	2 210 352
Bons de souscr. modif. débtures convertibles garanties de 2015	-	360 000
Bons de souscr. modif. débtures convertibles non garanties de 2015	38 100	38 100
Bons de souscr. débtures convertibles non garanties de 2016	426 660	100 002
Bons de souscr. débtures convertibles garanties de 2016	1 839 216	-
Bons de souscr. débtures convertibles non garanties de 2017	7 856 300	-
Débture convertible de courtier/d'intermédiaire	3 230 407	126 156
	42 598 896	12 247 692

13. **Information sectorielle**

La Société exerce ses activités dans un seul secteur d'exploitation.

Toutes les immobilisations corporelles et incorporelles sont situées au Canada.

14. **Instruments financiers**

Risque de taux d'intérêt

L'exposition de la Société au risque de taux d'intérêt ne concerne que le placement de la trésorerie excédentaire. La Société peut investir la trésorerie excédentaire dans des placements très liquides à court terme qui cumuleront des intérêts aux taux en vigueur pour ces placements. Au 31 octobre 2017, la Société avait des placements à court terme de 33 511 113 \$. La dette financière de la Société est assortie d'un taux fixe et, par conséquent, elle expose la Société à un risque de taux d'intérêt limité.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque que la Société subisse une perte financière si un client ou une contrepartie à un instrument financier devait manquer à ses obligations contractuelles. Il découle principalement des débiteurs de la Société. Au 31 octobre 2017, la Société était exposée à des pertes de crédit en cas de manquement par les contreparties.

La Société accorde du crédit à ses clients dans le cours normal des activités et a mis en place des procédures d'évaluation et de surveillance du crédit pour atténuer le risque de crédit. Elle court toutefois un risque limité, car la majorité de ses ventes sont conclues avec des clients couverts par divers programmes d'assurance.

La société **Hydrothecary**

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des placements à court terme et des débiteurs correspond à l'exposition maximale au risque de crédit, laquelle s'élevait à 35 550 656 \$ au 31 octobre 2017.

La trésorerie est détenue par l'un des plus importants groupes financiers coopératifs au Canada. Depuis la création de la Société, aucune perte n'a été subie à l'égard de la trésorerie détenue par l'institution financière. Les débiteurs proviennent de l'une des principales compagnies d'assurance maladie au Canada.

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité est le risque que la Société ne soit pas en mesure de respecter ses obligations financières lorsqu'elles deviennent exigibles. La Société gère son risque d'illiquidité en examinant de façon continue ses besoins en capitaux. Au 31 octobre 2017, la trésorerie et les placements à court terme de la Société s'établissaient à 35 254 919 \$.

La Société était tenue de payer des crédateurs et charges à payer dont la valeur comptable et les flux de trésorerie contractuels s'élevaient à 2 179 357 \$ pour les douze prochains mois.

La valeur comptable de la trésorerie, des débiteurs, des crédateurs et des charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

15. Charges par nature

	2018	2017
	\$	\$
Salaires et avantages	1 158 663	619 363
Stocks comptabilisés en charges	1 040 099	302 233
Pousses et coûts de production	425 428	101 334
Frais généraux et administratifs	318 084	84 617
Rémunération à base d'actions	313 539	102 126
Commercialisation et promotion	286 226	524 901
Services de consultation	181 611	18 078
Installations	155 196	18 105
Honoraires	136 604	82 108
Amortissement des immobilisations corporelles	124 112	54 687
Frais de déplacement	107 528	23 235
Amortissement des immobilisations incorporelles	62 810	37 125
Total	4 309 900	1 967 912

16. Information à fournir relativement aux parties liées

Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont les personnes ayant l'autorité et assumant la responsabilité, directe ou indirecte, de la planification, de l'orientation et du contrôle des activités de la Société. Ils regroupent les cadres supérieurs et les administrateurs, lesquels contrôlaient environ 22,40 % des actions en circulation de la Société en date du 31 octobre 2017 (25,11 % au 31 juillet 2017).

La société Hydropothecary

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

La rémunération accordée aux principaux dirigeants est la suivante :

	31 octobre 2017	31 octobre 2016
	\$	\$
Salaire ou honoraires de consultation	383 891	104 165
Rémunération à base d'actions	261 209	61 999
	645 100	166 164

Ces transactions s'inscrivent dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, laquelle représente la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

Le 8 septembre 2017, la Société a attribué à certains de ses administrateurs et dirigeants un total de 650 000 options d'achat d'actions ayant un prix d'exercice de 1,37 \$ et dont l'acquisition des droits s'échelonne sur trois ans.

Le 24 juillet 2017, la Société a attribué à certains de ses administrateurs et dirigeants un total de 125 000 options d'achat d'actions ayant un prix d'exercice de 1,27 \$ et dont l'acquisition des droits s'échelonne sur trois ans. Le 15 novembre 2016, la Société a attribué à certains de ses administrateurs et dirigeants un total de 1 227 000 options d'achat d'actions ayant un prix d'exercice de 0,75 \$ et dont l'acquisition des droits s'échelonne sur trois ans.

La Société a loué un immeuble à une partie liée pour un montant de 700 \$ par mois par l'intermédiaire d'un contrat d'usufruit. La partie liée a utilisé cet immeuble comme résidence personnelle. Le 2 décembre 2016, la partie liée et la Société ont conclu un accord pour mettre fin à l'usufruit, en échange de quoi la Société a versé 46 000 \$ à la partie liée. L'accès à cet immeuble fournit à la Société des espaces de bureaux supplémentaires et réduit ainsi la nécessité de louer ou d'aménager de nouveaux bureaux.

17. Gestion du capital

L'objectif de la Société est de conserver un capital suffisant pour maintenir la confiance des investisseurs, des créanciers et des clients, ainsi que pour soutenir le développement futur de l'entreprise et la poursuite de ses activités. La direction définit le capital comme les capitaux propres de la Société. Le conseil d'administration n'établit aucun critère quantitatif de rendement sur le capital pour la gestion. La Société n'a versé aucun dividende à ses actionnaires. La Société n'est assujettie à aucune exigence externe en matière de capital.

Au 31 octobre 2017, le total du capital géré était constitué de capitaux propres de 31 428 021 \$ (32 439 490 \$ au 31 juillet 2017). La Société n'a pas modifié son approche de gestion du capital au cours de la période considérée.

18. Engagements et éventualités

La Société a certaines obligations financières contractuelles liées aux contrats de service qui dépendent des achats des clients.

La Société compte huit obligations contractuelles. Ces contrats sont assortis d'options de renouvellement que la Société peut exercer à son gré. Les paiements minimaux annuels prévus par ces contrats au cours des cinq prochaines années sont les suivants :

Exercice	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Montant	6 966 203 \$	157 723 \$	133 977 \$	69 807 \$	16 765 \$	7 344 475 \$

La société **Hydrothecary**

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

La Société s'engage à financer 35 195 \$ pour l'achat d'un véhicule. Le financement porte intérêt à 6,99 %, arrive à échéance le 15 août 2019 et est garanti par le véhicule lui-même. La Société effectue des paiements de principal et d'intérêts combinés de 697 \$. Au 31 octobre 2017, le solde du principal lié à l'engagement financier de 14 372 \$ était compris dans les crédateurs. Le solde des paiements s'établit à 6 270 \$ pour 2018, à 8 361 \$ pour 2019 et à 697 \$ pour 2020.

Litiges

La Société était partie à un litige avec un fournisseur à l'égard d'une entente relative à la location d'une installation. Un contrat de location définitif était subordonné à la condition pour la Société d'obtenir une licence en vertu du *Règlement sur la marijuana à des fins médicales* (« RMFM») et à la conclusion d'un bail définitif avec le propriétaire éventuel. Aucune de ces conditions n'a été remplie à la date convenue dans la proposition.

Le 27 octobre 2014, le propriétaire éventuel a déposé une action en dommages-intérêts d'un montant de 1 107 544 \$. La Société a contesté la réclamation. Une audience a eu lieu au cours de la première semaine de mai 2017 et, en vertu d'une décision rendue en novembre 2017, la Société n'est tenue de répondre d'aucune réclamation.

19. Montants comparatifs

Certains montants comparatifs ont été reclassés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

20. Événements postérieurs à la date de clôture

Émission d'options d'achat d'actions

Le 6 novembre 2017, aux termes de son régime d'options d'achat d'actions, la Société a attribué des options d'achat d'actions à certains de ces dirigeants. Si elles sont exercées, ces options leur permettraient d'acquérir 125 000 actions ordinaires de la Société. De plus, la Société a attribué des options visant l'acquisition d'un total de 3 000 actions ordinaires de la Société par certains salariés. Toutes les options ont un prix d'exercice de 2,48 \$ l'option. Les droits visant le tiers de ces options seront acquis à la date du premier anniversaire de l'attribution, et ceux visant les options restantes seront acquis trimestriellement au cours des deux années suivantes. Les options ont une échéance de dix ans.

Conversion de débetures convertibles non garanties

Le 22 novembre 2017, la Société a annoncé sa décision d'exercer son droit, aux termes de l'acte de fiducie daté du 18 juillet 2017 régissant les débetures convertibles non garanties assorties d'un taux de 8 % échéant le 30 juin 2019, de convertir en actions ordinaires de la Société le solde du principal des débetures convertibles et les intérêts courus impayés s'y rapportant.

La Société a remis aux porteurs de débetures convertibles un préavis écrit de 30 jours les informant de la conversion; la date de prise d'effet de celle-ci sera le 27 décembre 2017.

Aux termes de la conversion, les porteurs de débetures convertibles recevront 625 actions ordinaires pour chaque tranche de principal de 1 000 \$ des débetures convertibles détenue. De plus, les intérêts courus et impayés sur les débetures convertibles pour la période s'échelonnant de la date d'émission, le 18 juillet 2017, à la date de conversion exclusivement correspondront à 36,00 \$, et les porteurs de débetures convertibles recevront 22 actions ordinaires supplémentaires pour chaque tranche de principal de 1 000 \$ des débetures convertibles détenue afin de tenir compte des intérêts courus et impayés. Les porteurs de débetures convertibles recevront donc un total de 647 actions ordinaires pour chaque tranche de principal de 1 000 \$ des débetures convertibles détenue.

La société **Hydrothecary**

Notes annexes

Trimestres clos les 31 octobre 2017 et 2016

(non audité, en dollars canadiens)

Clôture d'un financement par voie de prise ferme

Le 24 novembre 2017, la Société a conclu un financement par voie de prise ferme de 69 000 000 \$ consistant en 69 000 unités de débetures convertibles à un prix de 1 000 \$ l'unité. Chaque unité est composée d'un montant en principal de 1 000 \$ en débetures convertibles non garanties à 7,0 % et de 227 bons de souscription d'actions ordinaires. Les intérêts seront versés semestriellement en juin et en décembre. Les débetures convertibles arrivent à échéance le 24 novembre 2020, et peuvent être converties au gré du porteur au prix de conversion de 2,20 \$ l'action. La Société peut forcer la conversion si le cours moyen pondéré en fonction du volume quotidien de ses actions ordinaires est supérieur à 3,15 \$ pendant dix jours de bourse consécutifs, moyennant la remise d'un préavis écrit de 30 jours. Chaque bon de souscription a un prix d'exercice de 3,00 \$ l'action et arrive à échéance le 24 novembre 2019. La Société peut devancer l'échéance des bons de souscription si le cours moyen pondéré en fonction du volume quotidien de ses actions ordinaires est supérieur à 4,50 \$ pendant dix jours de bourse consécutifs, moyennant la remise d'un préavis écrit de 30 jours.

Émission d'options d'achat d'actions

Le 4 décembre 2017, aux termes de son régime d'options d'achat d'actions, la Société a attribué des options d'achat d'actions à certains de ces dirigeants. Si elles sont exercées, ces options leur permettraient d'acquérir 1 750 000 actions ordinaires de la Société. De plus, la Société a attribué des options visant l'acquisition d'un total de 20 000 actions ordinaires de la Société par certains salariés. Toutes les options ont un prix d'exercice de 2,69 \$ l'option. Les droits visant la moitié de ces options seront acquis immédiatement, et ceux visant les options restantes seront acquis annuellement au cours des trois années suivantes. Les options ont une échéance de dix ans.

Acquisition de terrains

Le 11 décembre 2017, la Société a acquis un terrain de 78 acres adjacent à la propriété de 65 acres qu'elle possède à Gatineau, au Québec. Elle a également annoncé qu'elle procédera à des travaux de construction en vue d'ajouter une superficie d'un million de pieds carrés sur la propriété. Ces travaux devraient prendre fin en décembre 2018. Cet agrandissement portera la superficie des installations de la Société à 1,3 million de pieds carrés et augmentera sa capacité de production annuelle de cannabis séché à 108 000 kg.

Conversion de débetures convertibles non garanties

Le 15 décembre 2017, la Société a annoncé sa décision d'exercer son droit, prévu aux termes de l'acte de fiducie daté du 24 novembre 2017 régissant les débetures convertibles non garanties à 7 % échéant le 24 novembre 2020, de convertir en actions ordinaires de la Société le solde du principal des débetures convertibles et les intérêts courus impayés s'y rapportant.

La Société a remis aux porteurs de débetures convertibles un préavis écrit de 30 jours les informant de la conversion; la date de prise d'effet de celle-ci sera le 15 janvier 2018.

Aux termes de la conversion, les porteurs de débetures convertibles recevront 454,54 actions ordinaires pour chaque tranche de principal de 1 000 \$ des débetures convertibles détenue. De plus, les intérêts courus et impayés sur les débetures pour la période s'échelonnant du 31 décembre 2017 (le paiement d'intérêts prévu le 31 décembre 2017 sera versé au comptant) à la date de conversion exclusivement correspondront à 2,92 \$, et les porteurs de débetures recevront 1,33 action ordinaire supplémentaire pour chaque tranche de principal de 1 000 \$ des débetures détenue afin de tenir compte des intérêts courus et impayés. Les porteurs de débetures recevront donc un total de 455,87 actions ordinaires pour chaque tranche de principal de 1 000 \$ des débetures détenue. Aucune fraction d'action ordinaire ne sera émise, et le nombre d'actions ordinaires à émettre sera arrondi au nombre entier inférieur.